



Pieter Tolk: 'Met Arcadis speel je in op megatrends zoals energie, milieu en urbanisatie.' © DRIES LUYTEN

5 favoriete aandelen van

PIETER TOLK

Gedelegeerd bestuurder Selectum.

De genoemde bedrijven behoren tot de kern van het Selectum COMBI (Choice Of My Best Ideas) Fund.

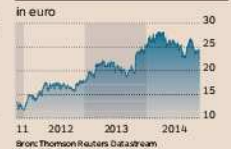
ARCADIS

INGENIEURSBUREAU

Dit van oorsprong Nederlandse ingenieurs- en adviesbedrijf is na een aantal overnames uitgegroeid tot een wereldspeler. De dienstverlening speelt in op megatrends op het vlak van energie, milieu, urbanisatie en outsourcing. Dit maakt relatief

hoge marges mogelijk en schept goede groeiperspectieven. Arcadis is actief in de hele wereld en is sterk blootgesteld aan groeiemarkten. Met activiteiten in het Midden-Oosten, Azië en Brazilië profiteert Arcadis van een sterkere dollar. Het bedrijfsmodel is niet kapitaalintensief, waardoor er voldoende kasstroom overblijft voor overnames.

ARCADIS



CFE

INDUSTRIËLE GROEP

Na de uitbreiding van het belang in DEME van 50 procent naar 100 procent is het Belgische CFE uitgegroeid tot een wereldspeler op het gebied van baggeren. In deze oligopolistische markt beschikt men over een groot en goed gespreid orderboek,

met een goede visibiliteit en aantrekkelijke marges.

Daarnaast is DEME actief in enkele nicheactiviteiten in aantrekkelijke marktsegmenten met gespecialiseerd materieel. Het management van DEME staat hoog aangeschreven. De minder succesvolle bouwactiviteiten van het oude CFE zijn relatief minder belangrijk geworden.

CFE



LINDE

INDUSTRIËLE GASSEN

Dit Duitse bedrijf is wereldwijd actief in de productie en de distributie van industriële gassen. Dat is per regio een oligopolistische markt. Het betreft een kapitaalintensief en zeer stabiel bedrijfsmodel dat mee mogelijk wordt gemaakt door veeljari-

ge contracten met grote industriële klanten. Daarnaast beschikt Linde na een overname over een sterk groeiende activiteit in medische gassen en een ingenieurstak die vooral in de opkomende markten nieuwe fabrieken ontwikkelt.

Onlangs is een nieuwe CEO begonnen, Wolfgang Büchele, die forse ambities koestert.

LINDE



DÜRR

INDUSTRIËLE TOELEVERANCIER

Dürr is een Duitse machine- en installatiebouwer voor de grote autofabrikanten. Inzake de ontwikkeling en de levering van lakkerijen - het duurste onderdeel van een autofabriek - heeft Dürr vrijwel een monopoliepositie en levert het aan alle

grote autofabrikanten inclusief de Europese en de Aziatische.

De recente overname van Homag, een Duitse producent van houtverwerkende machines, leidt tot diversificatie buiten de auto-industrie. Als toeleverancier van IKEA beschikt dit bedrijf over veel groeiperspectief in de opkomende markten.

DÜRR



POSTNL

POSTBEDRIJF

PostNL is het van oorsprong Nederlandse postbedrijf. De sterke teruggang van het traditionele briefverkeer wordt meer dan gecompenseerd door de internationale activiteiten en door de toenemende levering van pakketten onder im-

puls van de e-commerce doorbraak. Het betreft een turn-aroundsituatie.

Het negatieve nieuws van de jongste jaren wordt nu vervangen door een stroom positieve berichten over hogere postzegelprijzen, nieuwe en gunstiger cao's, lagere pensioentekorten, enzovoort. De waardering van PostNL is vooralsnog zeer laag.

POSTNL



Huis van 1.050.000 euro



Waar: **Vorst**
 Soort woning: **appartement**
 Bouwjaar: **begin 20ste eeuw**
 Renovatiejaar: **2013**
 Bewoonbare oppervlakte: **200 m²**

De Moliërelaan wordt vaak omschreven als de mooiste laan van Brussel. Ze loopt door drie gemeentes: Elsene, Ukkel en Vorst. Het appartement van 200 m² bevindt zich op het hoogst gelegen deel van de gemeente Vorst, Hoogtepunt Honderd is niet veraf. Het strekt zich uit over de hele derde verdieping van een herenhuis in Lodewijk XVI-stijl dat dateert van begin vorige eeuw. Het appartement werd gerenoveerd in 2013 in een zenstijl. Toegang via een gepantserde deur. Grote receptieruimte met gastentoeilet, leefruimte van 60 m² met parketvloer, superuitgeruste keuken. Linnenkamer en bureau. Nachthal die uitgaat op de master bedroom (20 m²) met dressing en badkamer. Een tweede slaapkamer (20 m²) met dressing en douchekamer. Het bureau kan worden omgebouwd tot derde slaapkamer. Op de kelder verdieping bevinden zich een kelder van 13 m² en een kamertje van 10 m² in drie delen. Op de binnenplaats kunt u nog een garage en een parkeerplaats kopen (supplement van 75.000 euro). **JB1**